

CONSILIUL MUNICIPAL CHIȘINĂU

DECIZIE

nr. _____

din _____

Cu privire la contractarea împrumutului
pe termen lung prin emisiunea de valori
mobiliare locale

În scopul realizării Proiectului „Modernizarea Parcului de Troleibuze al Municipiului Chișinău”, având drept bază avizul pozitiv nr. 11/1-3/1/224 din 26.08.2021 al Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova cu privire la contractarea datoriei pe termen lung de către Primăria Municipiului Chișinău, în temeiul Legii nr. 171/2012 „Privind piața de capital” și Hotărârii Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 18/1 din 13.04.2018 „Cu privire la aprobarea Instrucțiunii privind modul de înregistrare a obligațiunilor emise de autoritățile administrației publice locale”, deciziei Consiliului Municipal Chișinău nr. 2/4 din 30.03.2021 „Cu privire la contractarea intermediarului financiar în scopul emisiunii de valori mobiliare locale”, art. 15, art.16 din Legea nr. 397/2003 „Privind finanțele publice locale”, Legii nr. 419/2006 „Cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat”, Hotărârii de Guvern nr. 1136/2007 „Cu privire la unele măsuri de executare a Legii nr. 419/2006 cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat”, dispoziției Primarului General nr. 571-dc din 22.06.2021 „Cu privire la delegarea unor atribuții ale Primarului General, viceprimarilor și secretarului interimar al Consiliului Municipal Chișinău”, Consiliul Municipal Chișinău **DECIDE**:

1. Se aprobă contractarea de către Primăria Municipiului Chișinău a resurselor financiare atrase prin intermediul emisiunii de valori mobiliare, emise de autoritățile publice locale (obligațiuni municipale), conform următoarelor condiții:

- 1.1. Volumul total al emisiunii - 65 000 000 lei (șaizeci și cinci milioane lei 00 bani);
- 1.2. Rata dobânzii – flotantă, care constituie rata medie ponderată pentru valori mobiliare de stat - bonuri de trezorerie, cu maturitatea de 364 de zile, pe o perioadă de 6 luni care preced plata cuponului, plus marja fixă stabilită de 1,1%;
- 1.3. Scopul folosirii mijloacelor obținute ca rezultat al emisiei obligațiunilor - „Modernizarea Parcului de Troleibuze al Municipiului Chișinău”;
- 1.4. Perioada de circulație a obligațiunilor -7 ani.

2. Plasarea se va efectua în conformitate cu prospectul de ofertă publică al emisiunii pentru persoane juridice și fizice interesate, cu asistența BC „Moldova-Agroindbank” S.A. în calitate de intermediar al subscrierii/plasării instrumentelor financiare cu angajament ferm, consultant investițional și agent de plată/agent de decontare.

3. Se aprobă prospectul de ofertă publică primară de obligațiuni municipale emise de Primăria Municipiului Chișinău și se transmite spre autorizare către Comisia Națională a Pieței Financiare.

4. Se împuternicește Primarul General al municipiului Chișinău, dl Ion Ceban, cu dreptul de a semna prospectul de ofertă publică primară de obligațiuni municipale și darea de seamă privind rezultatele emisiunii.

5. Se împuternicește viceprimarul municipiului Chișinău, dl Ilie Ceban, să pună la dispoziție și să semneze din numele Primăriei Municipiului Chișinău toate actele necesare desfășurării procesului de emisiune de valori mobiliare locale, contractul privind Agentul de plată și alte documente bancare, contractele de subscriere, cererile, contractele, precum și alte acte cu Depozitarul Central Unic, cererile, contractele, precum și alte acte cu operatorul pieței reglementate și/sau MTF (Bursa de Valori a Moldovei), precum și orice acte necesare executării prezentei decizii și prezentării intereselor Primăriei în relația cu organele competente, excluzându-se actele prevăzute la pct. 4 al prezentei decizii.

6. Primăria Municipiului Chișinău în calitate de autoritate emitentă garantează onorarea angajamentelor generate de valorile mobiliare indicate în pct.1 al prezentei decizii (plata cuponului și răscumpărarea obligațiunilor) din contul veniturilor emitentului, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

7. Emisiunea de valori mobiliare locale de la pct. 1 al prezentei decizii va avea loc conform prevederilor Legii nr. 171/2012 „Privind piața de capital” și Hotărârii Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 18/1 din 13.04.2018 „Cu privire la aprobarea Instrucțiunii privind modul de înregistrare a obligațiunilor emise de autoritățile administrației publice locale”.

8. Î. M. Regia Transport Electric va asigura procesul de asamblare a troleibuzelor în condițiile contractuale.

9. Direcția generală finanțe a Consiliului Municipal Chișinău va prevedea, la elaborarea bugetului pe anii următori, până la răscumpărarea totală a valorilor mobiliare locale, alocațiile necesare pentru achitarea cheltuielilor în vederea deservirii datoriei contractate prin emisiunea de valori mobiliare locale, precum și a altor plăți aferente emisiunii de valori mobiliare locale și va opera modificările de rigoare în bugetul municipal Chișinău, fiind modificată cu suma emisiunii de obligațiuni partea de cheltuieli a bugetului și a surselor de finanțare.

10. Direcția relații publice și buget civil a Primăriei Municipiului Chișinău va aduce la cunoștință populației municipiului Chișinău prevederile prezentei decizii, prin intermediul mass-mediei municipale.

11. Primarul General al municipiului Chișinău, dl Ion Ceban, va asigura controlul îndeplinirii prevederilor prezentei decizii.

PREȘEDINTE DE ȘEDINȚĂ

SECRETAR INTERIMAR

AL CONSILIULUI

Adrian TALMACI



CONSILIUL MUNICIPAL CHIȘINĂU
PRIMAR GENERAL AL MUNICIPIULUI CHIȘINĂU
DIRECȚIA GENERALĂ FINANȚE

nr. 47/06-6/233 din 23.09.2021
la nr. _____ din _____

NOTĂ INFORMATIVĂ

la proiectul de decizie cu privire la contractarea resurselor financiare atrase pe termen lung prin emisiunea de valori mobiliare locale pentru modernizarea parcului de troleibuze al municipiului Chișinău

Dezvoltarea rețelei de transport electric este unul dintre principalele obiective ale administrației municipale, menționat în cadrul „Strategiei de Transport a municipiului Chișinău pentru anii 2014-2025”. Astfel, în vederea realizării angajamentelor menționate de Strategie, dar și a interesului comunității în ceea ce privește accesul la servicii moderne de transport, Primăria Municipiului Chișinău și-a pus drept scop modernizarea parcului de troleibuze al municipiului Chișinău. Astfel, Primăria își propune procurarea troleibuzelor noi în corespundere cu Planul de reînnoire a parcului rulant al sistemului de transport public din municipiul Chișinău, aprobat prin decizia CMC nr. 6/3 din 19.05.2020.

Astfel, pentru atingerea acestui obiectiv, Primăria intenționează inclusiv atragerea resurselor financiare prin emisiunea de valori mobiliare locale (obligațiuni municipale). Valoarea totală a proiectului pentru anul 2021, care se regăsește și în bugetul municipal, constituie 99,2 milioane lei, din care suma împrumutată prin **intermediul obligațiunilor municipale este preconizată în cuantum de 65 milioane lei**, pe o perioadă de circulație a acestora **de 7 ani**. Atât proiectul, cât și instrumentul de finanțare, au fost consultate cu populația din municipiu în cadrul unor audieri publice organizate la data de 04.03.2021 pe marginea Proiectului „Modernizarea parcului de troleibuze al municipiului Chișinău”. Ulterior, prin decizia Consiliului Municipal nr. 2/4 din 30.03.2021, Primăria Municipiului Chișinău a fost împuternicită pentru a demara toate procedurile necesare emisiunii. În urma organizării unei proceduri de achiziții publice, în calitate de intermediar al emisiunii, a fost selectată o societate de investiții cu experiență și calificare necesară, și anume B.C. Moldova-Agroindbank S.A. Aceasta urmează să susțină Primăria pe tot parcursul emisiunii, inclusiv în prestarea serviciilor de agent de plată.

Conform legislației naționale, obligațiunile municipale sunt instrumente de datorie ce pot fi emise de autorități ale administrației publice locale în scopul finanțării unor investiții capitale. În condițiile actuale în care se găsește piața financiară locală, există o serie de avantaje, inclusiv financiare, pentru contractarea unei datorii anume prin emisiunea de valori mobiliare. Mai mult ca atât, avantajele financiare nu trebuie privite doar din perspectiva ratei dobânzii, ci și dintr-o perspectivă de flexibilitate și anume faptul că emisiunea poate fi structurată în funcție de nevoile emitentului (de ex. periodicitatea plăților).

Posibilitatea de a rambursa valoarea împrumutului prin obligațiuni municipale în ultimul an de circulație, reprezintă un avantaj evident pentru municipalitate. De asemenea, alte beneficii sunt transparența asupra finanțelor locale, gestionare și planificare mai bună, încrederea altor investitori, legături mai strânse cu agenții economici și cetățenii din comunitate.

Astfel, în condițiile actuale, din punct de vedere financiar, beneficiile directe ale emisiunii de obligațiuni municipale se manifestă prin următoarele:

- Rata dobânzii atractivă – emisiunea de obligațiuni municipale cu rata flotantă a dobânzii va fi determinată ținându-se cont de rata medie ponderată pentru valori mobiliare de stat – Bonuri de trezorerie cu maturitatea de 364 zile pe o perioadă de 6 luni care preced plata cuponului plus marja de 1,1% inclusiv. Aplicarea acestui mecanism de stabilire a ratei pentru prima jumătate a anului curent indică asupra unei rate de cca 6,6%, dobândă care este inferioară creditelor avute de Primărie în gestiune la deservire.
- Comisioane mai mici – emisiunea de obligațiuni nu prevede comisioane de acordare sau administrare a împrumutului. Totodată, totalitatea taxelor ce urmează a fi achitate de emitent sunt mult sub valoarea unor comisioane bancare.

Din punct de vedere al flexibilității, avantajele financiare indirecte ale obligațiunilor municipale se manifestă prin următoarele:

- Excluderea băncii din procesul de intermediere - avantajul major și indiscutabil al obligațiunilor emise constă în faptul că este eliminat intermediarul în relațiile de finanțare între APL și investitor. Investitorul acordă direct mijloacele financiare APL, beneficiind în schimb pe deplin de remunerarea capitalului împrumutat;
- Flexibilitatea privind structurarea datoriei - APL are libertatea de a cuantifica și stabili baze proprii de calcul al dobânzii la obligațiuni, termenele de achitare, astfel încât să coreleze parametrii de finanțare cât mai aproape de specificul proiectelor finanțate și a riscurilor asociate.

În baza aspectelor menționate mai sus, emisiunea de obligațiuni municipale propusă de Primăria Municipiului Chișinău va avea loc în următoarele condiții:

1. suma principală - 65 milioane de lei;
2. rata dobânzii flotantă în funcție de rata medie ponderată pentru valori mobiliare de stat – Bonuri de trezorerie cu maturitatea de 364 zile pe o perioadă de 6 luni care preced plata cuponului plus marja de 1,1% inclusiv (în condițiile actuale ale pieței rata dobânzii ar constitui circa 6,6%);
3. maturitate – 7 ani cu plata semianuală a cuponului;
4. comisionul intermediarului financiar pentru emisiune și ca agent de plată, inclusiv TVA – 3,5 mii lei (0,005% din valoarea emisiunii);
5. alte comisioane legate de emisiune sunt estimate la circa 15 mii lei fixe în anul curent (0,02 % din emisiune) și circa 15 mii lei anual pe parcursul întregii perioade a emisiunii (0,02% din emisiune anual), inclusiv:
 - a) taxa CNPF pentru înregistrarea de stat a emisiunii valorilor mobiliare - 500 lei;
 - b) taxa CNPF pentru aprobarea prospectului ofertei publice - 5000 lei;
 - c) comisionul DCU pentru înregistrarea valorilor mobiliare – 5 850 lei (0,009% din volumul emisiunii);
 - d) comisionul DCU pentru eliberarea listei deținătorilor de obligațiuni/per listă (în total vor fi 14 plăți ale cuponului) – 100 lei + 0,2 lei pentru fiecare deținător care depășește numărul de 100 (prognosticabil cca 2 000 lei);

- e) comisionul de procesare a documentelor la înscrierea valorilor mobiliare pe piața reglementată – 2 500 lei;
- f) comisionul de menținere a valorilor mobiliare pe piața reglementată pentru un an calendaristic – 15 000 lei (anual).

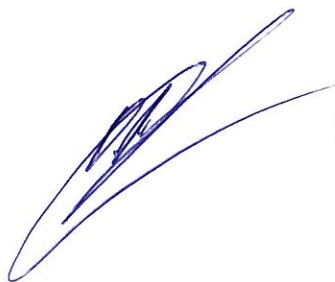
Scopul emisiunii este de a mobiliza fonduri de la o gamă mai largă de investitori. În același timp, dacă nu se reușește atragerea de pe piață a întregului volum de finanțare anunțat, intermediarul, B.C. Moldova-Agroindbank S.A., va subscrie diferența dintre valoarea emisiunii totale și valoarea subscrisă de către investitori.

Valorile mobiliare emise sunt instrumente de datorie ale Primăriei (Emitent) și reprezintă obligațiuni directe, garantate prin veniturile unității administrativ-teritoriale. Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la o rată flotantă, de la data emiterii până la data scadenței. Dobânda acumulată se va achita semestrial la data plății dobânzii după fiecare semestru, începând cu prima dată a plății dobânzii. Randamentul anual brut al obligațiunilor este egal cu rata dobânzii. Obligațiunile vor fi emise în conformitate cu prevederile legislației aplicabile în Republica Moldova, pe care Emitentul și investitorii se angajează să o respecte.

Este de consemnat că Primăria Municipiului Chișinău a fost selectată în calitate de beneficiară a Proiectului „Obligațiunile guvernamentale locale - ca măsură de sporire a autonomiei locale”, implementat de Centrul Analitic Independent „Expert-Grup” cu suportul financiar al Ambasadei Olandei la Chișinău, iar aceasta beneficiază de suport și asistență tehnică la toate etapele procesului de emisiune a obligațiunilor, precum și pentru a asigura un nivel corespunzător de transparență. În acest context, a fost semnat și un Memorandum de colaborare.

Anexe:

Prospectul de ofertă publică primară de obligațiuni municipale emise de Primăria Municipiului Chișinău



**Șef interimar al Direcției
Olesea PȘENIȚCHI**